

人民币升值预期搅“动”中国资本市场

A股市场相关概念风生水起, B股指数创出新高, 商品市场欲走出盘整行情

□记者 刘黄周

近段时间,人民币升值问题再度成为中国乃至全球市场关注的焦点,这与2005年7月21日汇改前的国际政治经济环境有点类似。随着升值预期的不断增强,中国资本市场已开始提前反映这一问题,A股市场相关概念风生水起,B股指数创出新高,商品市场欲走出盘整行情。

A股“升值”概念行情有望延续

在沪深股指纷纷回调之时,受益于人民币升值概念的造纸、航空等行业类股票却有不俗的表现,比如造纸业中的福建南纸、太阳纸业的周涨幅都超过5%,航空业中的中国国航、南方航空、ST东航的周涨幅均超过了10%,而地产业虽然也受益于人民币升值,但因受政策压制而未能有很好的响应。

近期人民币对美元汇率持续走强,并创下10个月新高。同时国家发改委提醒企业要正确面对出口风险,再次引发市场对人民币升值的预期。中投证券分析师认为,预计人民币会采取渐进式缓慢升值,而航空、造纸等行业的企业大都有以外币计价的债务,升值有利于改善此类公司的财务状况,提高公司的盈利能力。根据历史经验,在人民币升值预期下,A股市场的航空、造纸、资源、地产等板块股票相对受益,但考虑到地产、资源等板块的政策面仍不明朗,因此建议投资者重点关注有整合预期的航空板块和累计涨幅不大的造纸板块。

以造纸业为例,人民币升值将降低木浆和废纸的进口成本,使以进口木浆和废纸为原材料的企业受益明显,如果人民币升值5%,中国整个造纸行业可直接节约成本11亿元人民币,若考虑增值税等因素,成本降低接近14亿元,个股方面中投证券建议关注博汇纸业、岳阳纸业、福建南纸。

B股指数或将新高不断

当A股指数仍在泥潭里挣扎



(资料图片)

时,B股指数已是拨云见日。上周,上证B股指数创出了近2年来的新高267.90点,深证B股指数距离去年11月中期的历史高位650.79点仅差两点,创新高应是水到渠成之事。

“从上涨的节奏来看,行情发动得不急不躁,连续3天震荡后才出现清晰的上攻信号,尽管量能仍并非十分理想,但是突破的方向仍是相当坚决的。”中投证券分析师认为,正是受益于人民币的升值预期,B股指数才得以持续走强。

人民币一旦升值,以美元计量的上证B股、以港元计量的深证B股将会出现价值洼地效应。中投证券分析师建议投资者针对B股的行情特点,充分重视调整过程中的一些介入机会,对于几个月来长期横盘的品种也要多加留意。预计稳步放量新高的行情,将会继续吸引场外资金对B股的关注力度,而且作为整体市盈率和价格水平最低的市场,B股后续的顾虑也不会太多。

商品市场有望走出盘整行情

“焦躁不安的上涨。”天琪期货分析师以此对商品市场进行判断,他们认为目前市场就是处于这样的状态:一方面国内货币依然如洪水般泛滥,并且央行不敢采取实质

性的收紧措施,资产价格还在快速攀升;另一方面,对加息的担忧又弥漫市场,使得行情的走势难以保持持续,市场整体上就处于极端不稳定的上涨之中。

具体而言,受美国经济数据乐观刺激,美国原油上涨至88.11美元/桶,为2008年年底以来最高;受国际金融环境依然宽松影响,黄金价格连续走高,未来不排除会有阶段性新高;国内大豆价格在美国大豆下行情形打压下表现出一定抗跌性,但亦未能走出一轮行情;受经济数据利好刺激,国内铜价大幅上涨,但由于经济形势反复,铜价亦有所调整。

“一旦升值确立,人民币日后将可能在更大的区间内浮动,而国内商品走势或受此推动改变盘整格局。”天琪期货分析师认为,只要国内地产泡沫不灭,就可以一直保持多头思路,但操作上最好用“不对就走”而非“止损才走”的策略。



大量偏股型基金跑赢大盘

□记者 刘黄周

虽然上周沪深股指双双下跌,且跌幅分别达到了0.4%、1.67%,但偏股型基金表现要明显好于大盘。据统计,开放式基金中254只股票型基金平均周涨幅为0.28%,152只混合型基金平均周涨幅0.51%,两者平均涨幅均达到了正值;另外,债券基金收益分化,125只债券型基金平均周涨幅0.29%,其中98只取得了正收益。

据统计,约400只偏股型基金中取得正收益的接近250只,跑赢沪指的接近300只,而跑赢深成指的仅有5只。国际金融理财师、洛阳首届金牌理财师任丽丽分析认为,上周股票型基金表现好于大盘但不敌混合型基金,因此可以看出在震荡的行情下,混合型基金在仓位限制方面的优势较为明显。在股票基金中,东吴价值以

4.12%周涨幅位居排行榜第一,融通内需、新城盛世蓝筹分别以3.42%、3.35%的涨幅位居第二和第三;混合基金涨幅前三名分别为嘉实主题精选2.97%,泰达宏利优选2.83%和摩根士丹利华鑫基础行业2.75%。另外,上周两大债指虽涨跌不一,但波动幅度较小,125只债基只有招商安心、易方达稳健A和B3只涨幅超过1%。

任丽丽认为,当前前期3100点进行了回调确认之后市场将有望出现回升,建议投资者关注手中新老基金的转换,坚持做好基金定投。

一周基评

建行龙卡汽车卡

随心所欲 一路畅行

电话:63296519 63296508

区间震荡中如何“披沙拣金”?

本报联合中原证券明日举办A股二季度策略报告会

□记者 刘黄周

2010年一季度,A股一直处于盘整的泥潭中不能自拔,二季度继续在区间内震荡也成为市场较为一致的观点。那么,作为一般投资者如何“披沙拣金”则成为出奇制胜的关键了。

为了更好地帮助投资者践行“轻大盘,重个股”这一策略,本报特联合中原证券举办2010年A股二季度策略报告会。中原证券研究所的投资策略研究员张刚将为投资者分析二季度A股市场的整体投资策略,金融行业研究员南汉

馨、房地产和建材行业研究员吴剑雄将对当前市场敏感的房地产和银行进行分析;另外,该研究所策略部经理刘锋将对即将上市的股指期货进行投资策略分析。

该报告会定于本周二(4月13日)下午3:00-6:00在枫华国际大酒店27楼多功能会议厅举行,投资者可凭今日晚报直接入场,也可致电63920566预约。另外,本次报告会还安排有伊川专场:本周三(4月14日)下午3:00-6:00举行,地点设在伊川金悦酒店3楼会议中心,投资者可致电69367388预约。

基金每周收益排行前十名

代码	简称	收益率	期初净值	期末净值	期初累计	期末累计
580002	东吴双动力	4.12%	1.235	1.2859	1.755	1.8059
161611	融通内需驱动	3.42%	1.023	1.058	1.123	1.158
550003	信诚盛世蓝筹	3.35%	1.729	1.787	1.729	1.787
550008	信诚优胜精选	3.16%	1.077	1.111	1.077	1.111
580003	东吴行业	2.98%	1.086	1.1189	1.086	1.1189
70010	嘉实主题精选	2.97%	1.345	1.385	2.853	2.893
420005	天弘周期策略	2.84%	1.022	1.051	1.022	1.051
260112	景顺能源	2.84%	1.056	1.086	1.056	1.086
162207	泰达效率LOF	2.83%	0.798	0.821	1.920	1.9746
519668	银河竞争优势成长	2.80%	1.354	1.3927	1.629	1.6677

担保资讯 权威发布 电话:13837978848

盛归来投资担保 打造理财融资诚信品牌

热烈庆祝洛阳盛归来投资担保有限公司栾川分公司于2010年2月21日隆重开业!

洛阳盛归来投资担保有限公司的盛元理财给广大民众带来了更为快捷、实惠和贴心的服务。公司始终把理财客户的资金安全放在第一位,在贷款过程中通过质押、抵押、评估论证、司法公证、律师把关实现全程担保,做到贷后监

督,为理财资金提供多重保障。公司自成立以来,先后为中小企业提供贷款8000多万元,有力地支持了中小企业的发展。

在新的一年里,洛阳盛归来全体员工将一如既往服务好广大客户,真正做到让客户放心满意!

地址:安徽路万国银座B座1901室 理财热线:65263100;担保热线:65263166

中国股市深处“矛盾体”的中心

□记者 刘黄周

当下的中国股市,已非一个简单、孤立的,其复杂程度远远超过了2008年金融危机和2009年经济拯救时的境况。比如,由利率、汇率、存款准备金率交织而成的“三率”问题,让管理层担忧的高房价、高通胀问题,还有4天后迎来的股指期货问题,织成一张无形大网影响着股市。

股市是经济的晴雨表。目前A股市场仍然在一张无形的大网中挣扎,而这张网正是国内外各种经济矛盾的化身。加不加息,这一问题已经讨论多时,这是一个让管理层头疼的问题:因为一方面要考虑通胀预期,另一方面还得考虑经济复苏。当时隔22个月3年期央票重新启动时,加

息预期的可能性越来越大,出手只是早晚的事。与利率不同,存款准备金率已经成为管理层调控的常规武器,今年以来已经不止一次使用,它的杀伤力已渐渐市场接受。

在“三率而且几乎”问题中,除了利率和存款准备金率之外,汇率问题成为近期的焦点,已经上升至中美两国关系的重中之重位置。国与国之间的合作都离不开国家利益,美国佬知道,咱中国人当然也明白,因此无论关于汇率的问题如何争执,这一矛盾都离不开国家利益。从这一层面讲,中美之间的汇率矛盾其实是一场没有硝烟的战争,已经濒临爆发,对中国经济有影响,对中国股市也有影响。单就股市而言,一旦人民币升值变成事实,通胀将会不期而至,货币收紧将会直接冲击股市。

除了高通胀,还有高房价,这已经不简简单单是民生问题了,已经有点上升到政治层面的味道了。从管理层的口风以及中央媒体的连续发稿看,针对高房价的严厉政策应该为期不远,若房价能自然平

稳则另当别论。其实从楼市和股市的潜在关系看,楼市若不调整,股市则很难迎来真正的上涨。目前股市中的房地产股已经调整,接下来或许就是房价调整,而房价调整之时或许就是股市爆发前的最后一次蓄势,而这显然不是一两天的事。

具体到中国股市而言,具有划时代意义的股指期货即将登场,这必将是中国股市的一次伟大创新。然而从市场层面看,投资者对其的反映有点冷淡,有点失望。冷淡的是机构投资者并没有借此掀起一场蓝筹行情,失望的是“股指期货推出前股市上涨”的“国际惯例”在中国明显失效。而更让市场担心的是,万一“股指期货推出后股市下跌”的“国际惯例”成真那该如何是好?

中国经济正处于极度矛盾的环境,中国股市更是深处由经济、政策、制度编制而成的一个矛盾体的中心,它将如何突破、何时突破,仍然是个未知数。而对于投资者而言,温家宝总理两会时提出的“因时而动”非常具有借鉴意义。

一周股评

兴业银行协办

电话:65925588 65925533